



19 – 23 January 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

ทิศทางการเลือกตั้งไทย
และแนวโน้มตลาดหุ้น 2026

- คาดการณ์จากทิศทางการจัดตั้งรัฐบาล จากผลสำรวจ พรรคภูมิใจไทยมีโอกาสจัดตั้งรัฐบาลมากที่สุด
- มุมมองหุ้นไทยรายอุตสาหกรรม และประมาณการ SET Index ปี 2026
- **กรอบเป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2026 อยู่ในช่วง 1050 -1360 จุด**

2.

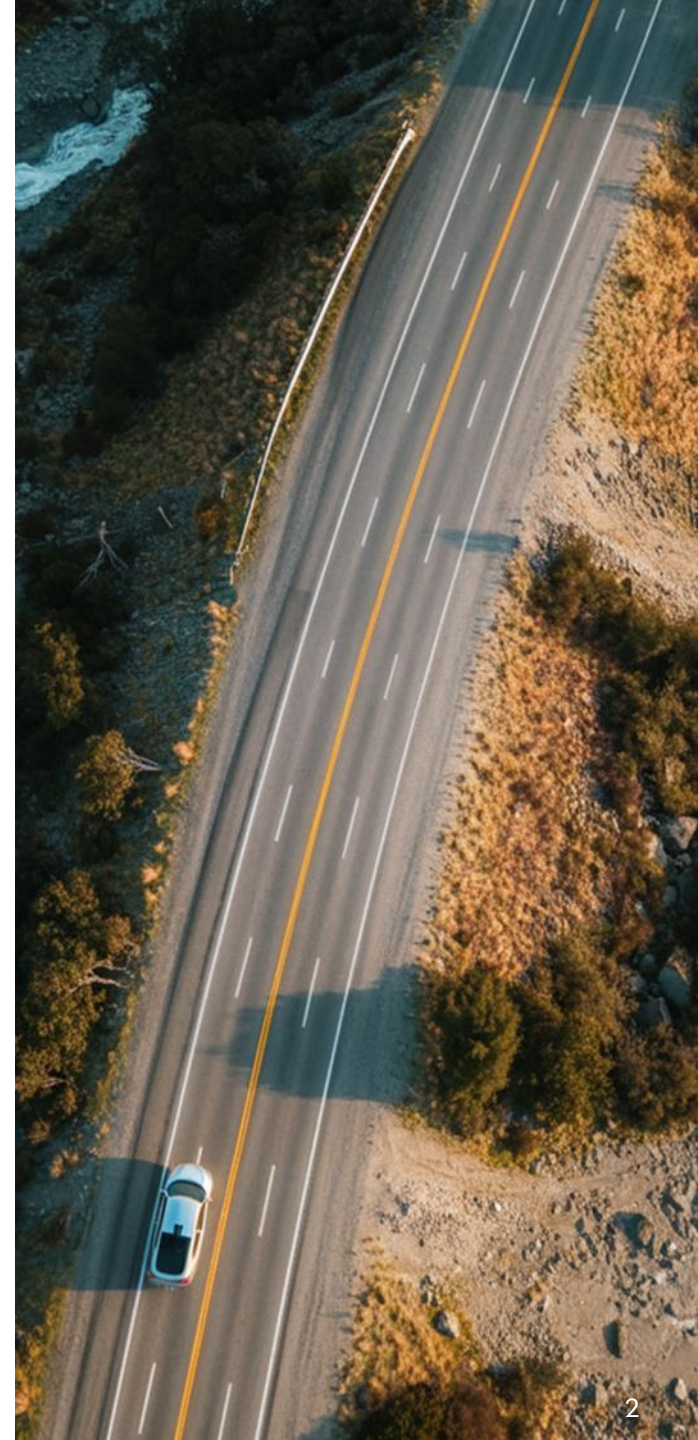
ภูมิรัฐศาสตร์โลกเปราะบาง
กำไรไตรมาส 4/25 Bank, AI ไปต่อ

- ความไม่แน่นอนในตลาดเพิ่มขึ้นจากมาตรการใหม่ของสหรัฐฯ สร้างแรงกระทบต่อการลงทุน
- ผลประกอบการ Q4/2025 หุ้นการเงินสหรัฐฯกำไรขยายตัว ด้านหุ้นชิปเติบโตตามอุตสาหกรรม
- **แนะนำซื้อกองทุน BCAP-GMA และ BCAP-GMA PLUS ที่ทนทานต่อความไม่แน่นอน เพื่อกระจายความเสี่ยง**

3.

จับตาประชุม BoJ และการเมืองญี่ปุ่น
แนวโน้มกำไรหุ้นเอเชียโตต่อเนื่อง

- คาด BOJ คงดอกเบี้ย หลังปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็น 0.75% ในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา
- นายกชานาอะ เตรียมยุบสภา เพื่อไปสู่การเลือกตั้งในช่วงเดือน ก.พ.
- แนวโน้มหุ้นเอเชียเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Tech ยังได้แรงหนุนจากคลื่น AI
- **ทยอยสะสม B-ASIA ที่ได้แรงหนุนเศรษฐกิจเอเชียเติบโตสูง กำไรหุ้นเอเชียเติบโตต่อเนื่อง**



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,245.9	0.42%	2.64%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง โดยแรงกดดันหลักมาจากหุ้นกลุ่มธนาคารหลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เสนอให้กำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยบัตรเครดิตไว้ที่ระดับ 10% เป็นเวลา 1 ปี อย่างไรก็ตามแผนนี้จะต้องผ่านความเห็นชอบจากสภาก่อนที่จะบังคับใช้เป็นกฎหมายต่อไป นอกจากนี้ตลาดยังมีการหมุนเวียนการลงทุนออกจากหุ้นบริษัทเทคโนโลยี ไปยังหุ้นที่มีมูลค่าเหมาะสมมากขึ้น
S&P 500	6,940.0	-0.38%	1.38%	
Nasdaq Composite	23,515.4	-0.66%	1.18%	
Europe STOXX 600	614.4	0.77%	3.75%	
NIKKEI 225	53,936.2	3.84%	7.14%	
Hang Seng	26,845.0	2.34%	4.74%	
China CSI 300	4,731.9	-0.57%	2.20%	
India Sensex	83,570.4	-0.01%	-1.94%	
Vietnam VN	1,879.1	0.60%	5.30%	
SET Index	1,275.6	1.72%	1.26%	
				ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวขึ้น ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่อง โดยระหว่างสัปดาห์ดัชนีขึ้นมาอยู่เหนือระดับ 54,000 จุดเป็นครั้งแรก หลังมีกระแสข่าวว่านายทากาฮาชิ กำลังพิจารณายุบสภาผู้แทนราษฎรเพื่อจัดการเลือกตั้งใหม่ ตลาดมีความคาดหวังว่าหากพรรครัฐบาลชนะในการเลือกตั้ง จะสามารถเดินหน้านโยบายการคลังเชิงรุกได้อย่างเต็มที่
				ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น ช่วงต้นสัปดาห์ตลาดถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มการแพทย์ จากความกังวลเรื่องประกันสุขภาพยกเลิกระบบเหมาจ่าย ก่อนตลาดจะฟื้นตัวขึ้นจากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติช่วงปลายสัปดาห์ ตลาดรอติดตามการเลือกตั้งที่จะมีขึ้นต้นเดือนก.พ.นี้ และผลการดำเนินงานหุ้นกลุ่มธนาคาร

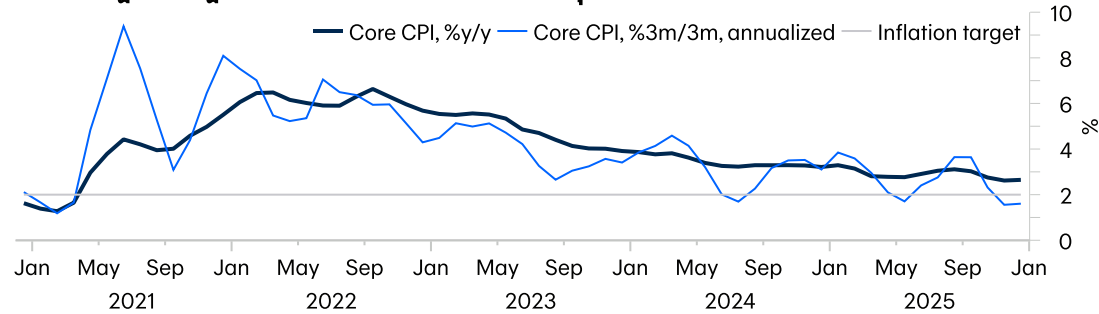
การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,596.1	1.92%	6.41%	ทองคำ ปรับตัวขึ้น หลังสหรัฐฯ เผยข้อมูลเงินเฟ้อผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ต่ำกว่าคาด หนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์
WTI	59.4	0.54%	3.52%	
Brent	64.1	1.25%	5.39%	
Global REITS	3,134.5	2.37%	3.77%	
SETPREIT	128.6	-2.11%	-2.36%	
				ราคาน้ำมัน WTI และ Brent แกว่งตัวผันผวน โดยต้นสัปดาห์ราคาน้ำมันดีดตัวจากเหตุการณ์ประท้วงในอิหร่าน ก่อนที่ช่วงปลายสัปดาห์ราคาจะปรับลงมาหลังการปราบปรามผู้ประท้วงยุติลง ลดความกังวลที่สหรัฐฯ จะใช้ปฏิบัติการทางทหารต่ออิหร่าน

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.22%	5.76	5.59	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับขึ้นกลับมาสู่ระดับ 4.22% หลังผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าการคาด ให้ภาพตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง เปิดทางให้ Fed คงอัตราดอกเบี้ยตลอดครั้งแรกของปี
TH 10-YR Yield	1.80%	1.02	13.96	
				ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.80% โดยตลาดยังคงคาดว่า กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพียง 1 ครั้งในปี

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

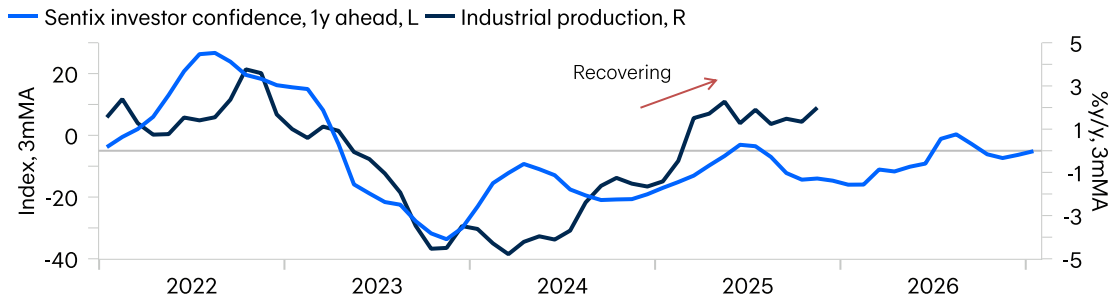
ศาลฎีกาสหรัฐฯ ยังไม่ตัดสินกรณี | ข้อมูล ศก. หนุน Fed ลดดอกเบี้ยค่อยเป็นค่อยไป | ยูโรโซนทยอยฟื้นตัว

เงินเฟ้อพื้นฐานสหรัฐยังเกิน 2% ขณะโมเมนตัมช่วงล่างสุดสะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่ชะลอลง



Sources: BLS, Fed

การผลิตภาคอุตสาหกรรมยูโรโซนทยอยฟื้นตัว สอดคล้องกับความมั่นใจนักลงทุนต่อภาวะเศรษฐกิจ



Sources: Eurostat, Sentix

Global Markets



- ศาลฎีกาสหรัฐฯ ยังไม่ตัดสินคดีความชอบด้วยกฎหมายของมาตรการภาษีนำเข้าทั่วโลกของประธานาธิบดีทรัมป์ ส่งผลให้ยังสร้างความไม่แน่นอนต่อการค้าระหว่างประเทศ เศรษฐกิจโลก และบรรยากาศการลงทุน



- ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ หนุนการลดดอกเบี้ยของ Fed อย่างค่อยเป็นค่อยไป การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ย. เติบโต 2% y/y จาก 2.7% แม้ชะลอลงยังบ่งชี้การฟื้นตัว ส่วนการบริโภคยังขยายตัวค่อนข้างดี โดยยอดขายปลีกเดือน พ.ย. โต 3.33% y/y เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 3.26% ขณะที่เงินเฟ้อ CPI ทั่วไปเดือน ธ.ค. อยู่ที่ 2.7% y/y และเงินเฟ้อ CPI พื้นฐานอยู่ที่ 2.6% y/y แม้ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้า แต่แนวโน้มในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมาแสดงลักษณะชะลอของแรงกดดันเงินเฟ้อ (ภาพบน) อีกทั้ง ผลกระทบจากภาษีนำเข้ายังจำกัด โดยรวมแล้ว การผลิตฟื้นตัวและการบริโภคที่ยังโตได้ค่อนข้างดี ประกอบกับเงินเฟ้อที่ทรงตัวแต่มีแรงกดดันลดลง สนับสนุนมุมมองการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed แบบไม่เร่งรีบ

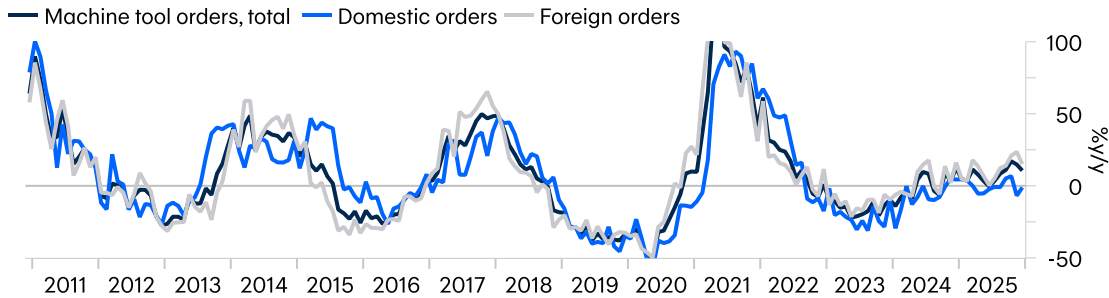


- เศรษฐกิจยูโรโซนสะท้อนการฟื้นตัวต่อเนื่อง การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ย. ขยายตัว 2.5% y/y เพิ่มขึ้นจาก 1.7% ฟื้นตัวสอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน Sentix เดือน ม.ค. ที่ปรับตัวขึ้นสู่ -1.8 จาก -6.2 (ภาพล่าง) แรงหนุนหลักมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ ECB ในช่วงก่อนหน้าที่ช่วยเสริมความเชื่อมั่นและทยอยส่งผ่านสู่กิจกรรมเศรษฐกิจจริง อย่างไรก็ตาม แรงส่งดังกล่าวมีแนวโน้มคลายลงตามลำดับในระยะข้างหน้า

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

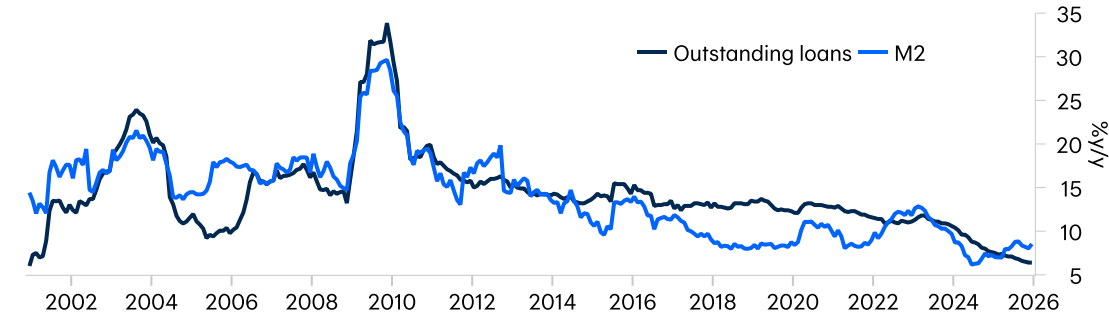
อุปสงค์ภาคอุตสาหกรรมในญี่ปุ่นซบเซา | ส่งออกจีนปรับโครงสร้าง
แนวโน้มสินเชื่อยังชะลอ | เงินเฟ้ออินเดียปรับดีขึ้น | ความท้าทาย ศก. ไทย

คำสั่งซื้อเครื่องจักรกลญี่ปุ่นขยายตัวจากอุปสงค์ต่างประเทศ ขณะที่อุปสงค์ในประเทศหดตัว



Source: JMTBA

M2 จีนทรงตัวหลังเร่งตัว แต่ยังไม่สามารถช่วยเร่งการขยายตัวของสินเชื่อได้



Sources: PBoC, BCAP, BBLAM, BBL

Global Markets



- **อุปสงค์ภาคอุตสาหกรรมในญี่ปุ่นซบเซา** คำสั่งซื้อเครื่องจักรกลเดือน ธ.ค. ขยายตัว 10.6% y/y แรงหนุนหลักมาจากคำสั่งซื้อจากต่างประเทศ แต่คำสั่งซื้อภายในประเทศยังหดตัว (ภาพบน) ด้านเงินเฟ้อภาคผู้ผลิต (PPI) เดือน ธ.ค. ชะลอตัวลงสู่ 2.4% y/y จาก 2.7% สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังมีอยู่แต่ผ่อนคลายลง โดยรวมแล้ว ภาวะอุปสงค์ภาคอุตสาหกรรมในประเทศที่ยังซบเซา ผ่นวกกับเงินเฟ้อที่ชะลอลง สนับสนุนท่าทีการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอย่างระมัดระวังของ BoJ นอกจากนี้ นายกรัฐมนตรีชิบาตะ ทากาฮิชิ เตรียมยุบสภาเพื่อจัดเลือกตั้งใหม่ในวันที่ 8 ก.พ. นี้ เพื่อสร้างความชอบธรรมให้แก่รัฐบาลผสมชุดใหม่ผ่านการรับรองจากเสียงประชาชน รวมถึงการผลักดันแผนการคลังและการเสริมความเชื่อมั่นต่อตลาดทุน ขณะเดียวกัน ยังคงจุดยืนที่แข็งกร้าวต่อจีนท่ามกลางความตึงเครียดทางการทูต ทั้งนี้ แผนการคลังที่มีโอกาสดำเนินต่อเนื่องยังกดดันด้านขาขึ้นต่อ bond yield ระยะยาวของญี่ปุ่น



- **ส่งออกจีนปรับโครงสร้าง แนวโน้มสินเชื่อยังชะลอ** การส่งออกเดือน ธ.ค. ขยายตัวถึง 6.6% y/y สูงกว่าคาดที่ 3% การส่งออกไปสหรัฐฯ ยังคงหดตัวต่อเนื่อง ส่วนการส่งออกไปอาเซียนและแอฟริกายังขยายตัวต่อเนื่อง สะท้อนการปรับโครงสร้างตลาดส่งออกและห่วงโซ่อุปทาน ด้านกิจกรรมสินเชื่อเดือน ธ.ค. ขยายตัว 6.4% y/y เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจาก 6.3% ยังไม่กลับมาเร่งตัว แม้การเติบโตของสภาพคล่องหรือเงินในระบบ (M2) เร่งขึ้นสู่ 8.5% y/y จาก 8.0% (ภาพล่าง) สอดรับกับกิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศที่อ่อนแรงลงค่อนข้างต่อเนื่อง



- **เงินเฟ้ออินเดียปรับดีขึ้น** เงินเฟ้อ CPI เดือน ธ.ค. เร่งขึ้นสู่ 1.33% y/y จาก 0.71% ขณะที่เงินเฟ้อค่าส่งปรับขึ้นสู่ 0.83% จาก -0.32% ภายใต้บริบทการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในระดับดี และภาวะเงินเฟ้อที่ปรับดีขึ้นบ้าง ค่อนข้างสอดคล้องกับมุมมองที่ RBI มีขอบเขตจำกัดในการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติม โดยตลาดประเมินว่ามีโอกาสลดดอกเบี้ยเพียง 0-1 ครั้งในปี



ASEAN Markets

เศรษฐกิจมาเลเซียและสิงคโปร์เติบโตก้าวกระโดดในปี 2025 ขณะที่เปโซและรูเปียห์อ่อนค่าต่อเนื่อง



- ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ปรับลดประมาณการ GDP Growth ปี 2026 ลงสู่ 1.5% ชี้เศรษฐกิจโตต่ำศักยภาพ ขณะที่มองเงินเฟ้อในกรอบ 0-1% ธปท. ประเมินเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่ำกว่าศักยภาพจากประเด็นเชิงโครงสร้างภาคส่งออกมูลค่าเพิ่มต่ำและการท่องเที่ยวที่เสียส่วนแบ่งตลาด ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 2025 ที่ติดลบ -0.14% จากราคาพลังงาน สำหรับปี 2026 ธปท. คาดเงินเฟ้อจะอยู่ที่ 0-1% โดยไตรมาสแรกยังมีแนวโน้มติดลบจากอุปสงค์ที่อ่อนแอ ล่าสุด ธปท. ออกมาตรการเฉพาะจุด SME Credit Boost เพื่อกระตุ้นสินเชื่อซึ่ง ธปท. คาดว่าจะช่วยปล่อยสินเชื่อใหม่เพิ่มขึ้นประมาณ 100,000 ล้านบาท ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า



- เศรษฐกิจมาเลเซียขยายตัว 4.9% ปี 2025 ขณะที่ยอดขาดดุลงบประมาณต่ำกว่าเป้าหมาย GDP ไตรมาส 4/25 ขยายตัว 5.7% ส่งผลให้ภาพรวมทั้งปีเติบโต 4.9% หนุนจากอุปสงค์ในประเทศและการลงทุนด้าน AI ด้านงบการคลังขาดดุลงบประมาณปี 2025 ลดลงสู่ 3.7% ของ GDP ซึ่งดีกว่าเป้าหมายเดิมที่ 3.8% สำหรับปี 2026 รัฐบาลตั้งเป้าลดการขาดดุลต่อเนื่องลงสู่ 3.5% แม้คาดว่าเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงสู่กรอบ 4.0-4.5%



- ค่าเงินเปโซฟิลิปปินส์ (USD/PHP) อ่อนค่าทำสถิติ หลังผู้ว่าการธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP) Eli Remolona ส่งสัญญาณว่า การลดดอกเบี้ยนโยบายในระยะใกล้ยังเป็นไปได้ จากมุมมองเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ BSP ระบุว่า จะเข้าดูแลตลาดอัตราแลกเปลี่ยนในวงจำกัด (Very Measured Approach) เพื่อควบคุมความผันผวนของค่าเงิน ทั้งนี้ BSP ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps สู่ 4.5% ในการประชุมครั้งสุดท้ายเดือน ธ.ค. 2025 ทั้งนี้ 2025 ลดแล้ว 125 bps



- ค่าเงินรูเปียห์ (USD/IDR) อินโดนีเซียอ่อนค่าต่อเนื่อง จากแรงกดดันเงินทุนไหลออกและความกังวลด้านการคลังที่ขาดดุลงบประมาณ 3% ของ GDP ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ระบุว่า จะเข้าดูแลตลาดอัตราแลกเปลี่ยนอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดความผันผวน ด้านนโยบายการเงิน BI คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 4.75% ในการประชุมเดือน ธ.ค. 2025 ติดต่อกันเป็นครั้งที่ 3 เพื่อพยุงค่าเงิน หลังปรับลดดอกเบี้ยรวมแล้ว 150 bps ตั้งแต่เดือน ก.ย. ปี 2024 ทั้งนี้ เงินสำรองระหว่างประเทศเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 6.4 พันล้านดอลลาร์ฯ สู่ 1.565 แสนล้านดอลลาร์ฯ (เทียบเท่ามูลค่าการนำเข้า 6.3 เดือน) อย่างไรก็ตามตลาดมองว่าค่ารูเปียห์อาจเป็นข้อจำกัดต่อการลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในระยะใกล้



- เศรษฐกิจสิงคโปร์ขยายตัว 4.8% ปี 2025 GDP ไตรมาส 4/25 ขยายตัว 5.7% YoY หนุนจากภาคการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น 15% ในกลุ่ม Biomedical และ Electronic ส่งผลให้ภาพรวมทั้งปีเติบโต 4.8%
- ด้านการเมือง นายกฯ Lawrence Wong ให้ Pritam Singh พ้นจากตำแหน่งผู้นำฝ่ายค้านทันทีหลังถูกตัดสินมีความผิดฐานให้การเท็จ

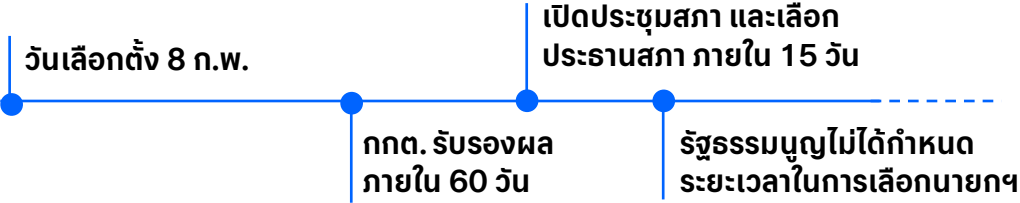


- เวียดนามยกระดับสู่ Tech Hub ควบคู่การคุมเข้มสินเชื่อปี 2026 The 14th National Congress ของเวียดนามวางแนวทางปฏิรูปเศรษฐกิจโดยมุ่งปรับโครงสร้างจากการพึ่งพาแรงงานราคาถูกสู่การขับเคลื่อนด้วยวิทยาศาสตร์และนวัตกรรม เพื่อรองรับ FDI ในกลุ่มเทคโนโลยีและพลังงานสะอาด ควบคู่ไปกับการรักษาเสถียรภาพทางการเงิน โดยธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ได้ประกาศเป้าหมายควบคุมการเติบโตของสินเชื่อปี 2026 ไว้ที่ 15% จากเดิม 19.1% ในปี 2025

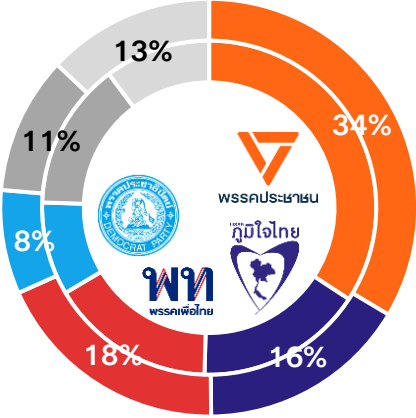
ทิศทางการเลือกตั้งของไทย และแนวโน้มตลาดหุ้น 2026



ผลสำรวจชี้ พรรคประชาชนนำภูมิใจไทย โดยเพื่อไทยและประชาธิปัตย์เป็นตัวแปร



ผลสำรวจจากสวนดุสิตโพล ระหว่างวันที่ 6-9 ม.ค. 2026



พรรค	บัญชีรายชื่อ	ส.ส.เขต
ประชาชน	34.2%	33.6%
ภูมิใจไทย	16.2%	16.3%
เพื่อไทย	16.0%	18.5%
ประชาธิปัตย์	9.0%	8.1%
อื่น ๆ	14.3%	10.7%
ยังไม่ตัดสินใจ	10.3%	13.0%

- แกนนำจัดตั้งรัฐบาล ต้องมี ส.ส. มากกว่า 100 ที่นั่ง ซึ่งพรรคที่มีโอกาสมี 3 พรรค ได้แก่ พรรคประชาชน ภูมิใจไทย และเพื่อไทย โดยมีพรรคขนาดกลางที่เป็นตัวแปรในการจัดตั้งรัฐบาล คือ พรรคกล้าธรรม ประชาธิปัตย์ พลังประชารัฐ และรวมไทยสร้างชาติ
- **คาดการณ์พรรคประชาชนได้เสียงมากที่สุด** รองลงมาเป็นพรรคภูมิใจไทย และพรรคเพื่อไทย ตามลำดับ จากผลสำรวจของนิด้าโพลและสวนดุสิตโพล

คาดการณ์จากทัศนการจัดตั้งรัฐบาล

	พรรครัฐบาล	ความเป็นได้	นโยบายสำคัญ / เหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้น
1	ภูมิใจไทย + เพื่อไทย + กล้าธรรม	50%	- โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจแบบอัดฉีดเงิน เช่น โครงการคนละครึ่งพลัส นโยบายพักหนี้ ลดค่าครองชีพ - ไม่แก้รัฐธรรมนูญ
2	ประชาชน + เพื่อไทย + ประชาธิปัตย์	30%	- ลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ เน้นกระจายอำนาจรัฐ - ดำเนินการแก้รัฐธรรมนูญ - พรรคประชาชนอาจเผชิญความเสี่ยงคดีความ 44 สมาชิก เป็นเงื่อนไขที่อาจส่งผลให้รัฐบาลตั้งไม่ได้หรืออยู่ไม่นาน
3	ประชาชน + ภูมิใจไทย	15%	กรณีที่พรรคประชาชนได้เป็นพรรคอันดับหนึ่ง แต่ไม่เพียงพอต่อการจัดตั้งรัฐบาล และไม่ร่วมกับเพื่อไทย
4	อื่น ๆ	5%	

- **พรรคภูมิใจไทยมีโอกาสจัดตั้งรัฐบาลมากที่สุด** โดยจำนวน ส.ส. เขต จะเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่พรรคประชาชนอาจได้ ส.ส. เขตน้อยกว่าเดิม และต้องเผชิญความเสี่ยงคดี 44 สมาชิก ซึ่งอาจเป็นสาเหตุให้พรรคอื่น ๆ ตัดสินใจไม่เข้าร่วมจัดตั้งรัฐบาล
- **พรรคเพื่อไทย เป็นตัวแปรสำคัญ**ที่จะชี้ชะตาว่ารัฐบาลจะออกมาเป็นอย่างไร โดยมีพรรคประชาธิปัตย์เป็นพรรคสอดแทรก
- **ผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย จากสถิติย้อนหลัง SET Index มักปรับขึ้น 2.5% ก่อนการเลือกตั้ง และปรับลง 3.7% โดยเฉลี่ยหลังผ่านการเลือกตั้ง*** สะท้อนว่าตลาดมีการรับรู้นโยบายด้านการเมืองและเศรษฐกิจไปก่อนการเลือกตั้งไปแล้ว และลดสถานะลง เพื่อรอความชัดเจนของนโยบายต่าง ๆ ว่าสามารถทำได้จริงหรือไม่ในระยะถัดไป

*สถิติก่อนวันเลือกตั้ง 60 วัน และหลังเลือกตั้ง 60 วัน

ตลาดหุ้นไทยปี 2026 Valuation เริ่มถูก แต่การเติบโตต่ำ

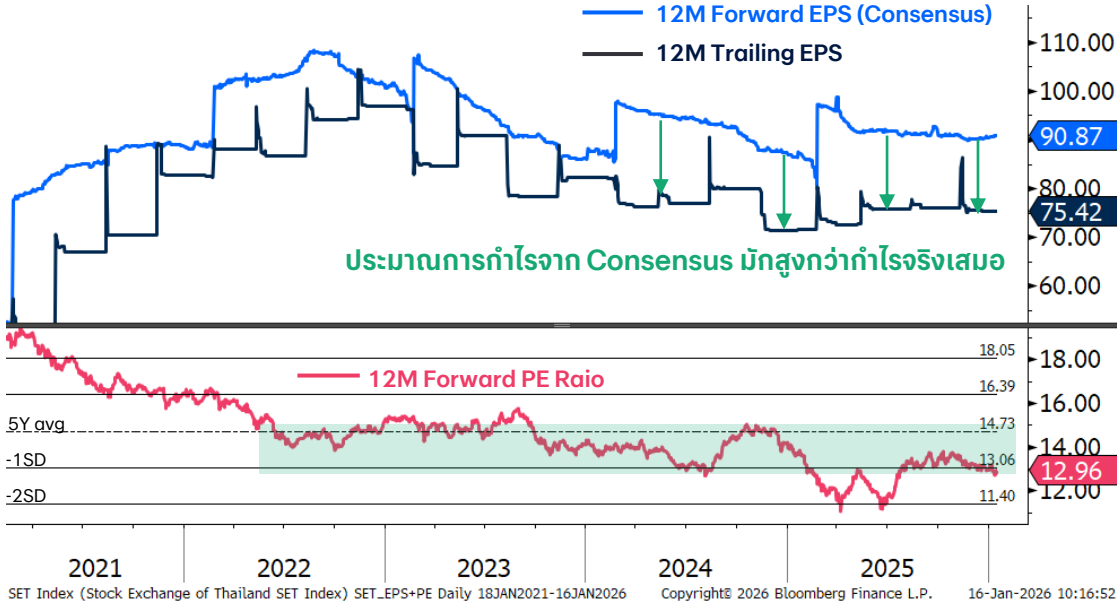


มุมมองหุ้นไทยรายอุตสาหกรรม

Sector	Outlook	View
Bank	NPL อยู่ในระดับที่ควบคุมได้ แต่ NIM เติบโตลดลง สินเชื่อขยายชะลอ และกำไรจากเครื่องมือทางการเงินลดลง	Negative
ICT	ต้นทุนลดลงจากค่าใช้จ่ายด้านความถี่ลดลง รายได้เติบโตเพราะไม่มีสงครามราคา และมี Upside จาก Data Center ของลูกค้าองค์กร	Neutral
Tourism	นักท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องในปี 2026	Positive
Energy	Supply น้ำมันดิบโลกเพิ่มต่อเนื่อง ขณะที่ Demand ยังอ่อนตัว	Neutral
Healthcare	สะท้อนข่าวร้ายจากนโยบายบริษัทประกันเจ้าตลาดแห่งหนึ่ง ยกเลิกออกกรมธรรม์เหมาจ่าย (เริ่มใช้เฉพาะกรมธรรม์ใหม่ ไม่ใช่ทั้งหมด)	Positive
Electronics	ขยายตัวตาม AI supply chain แต่ Valuation สูง	Neutral
Commerce	ค้าปลีกอ่อนตัวตามเศรษฐกิจ มาตรการกระตุ้นจากรัฐบาลใหม่	Neutral
Utilities	โรงไฟฟ้ารอแผนพัฒนาพลังงานไฟฟ้า (PDP) ใหม่และปรับโครงสร้างต้นทุนก๊าซธรรมชาติ เน้น Selective ไม่ได้รับประโยชน์ทั้ง Sector	Neutral

- **Bank** ปรับตัวขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา จาก Dividend Yield สูง การซื้อหุ้นคืนเพื่อเพิ่ม ROE และ Flow ของต่างชาติยังไหลเข้า แต่แนวโน้มข้างหน้าชะลอตัวลง
- **Health Care และ Tourism** มีโอกาสฟื้นตัวในปี โดยกลุ่ม Health Care รับรู้ข่าวร้ายไปพอสมควร ราคาหุ้นปรับลงมากแต่ปัจจัยพื้นฐานไม่ได้อ่อนตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่กลุ่ม Tourism นักท่องเที่ยวมีสัญญาณฟื้นตัวตั้งแต่ปลายปีที่แล้วและจะขยายตัวต่อ

ประมาณการเป้าหมาย SET Index ปี 2026



- **ประมาณการ EPS SET Index ปี 2026** Consensus อยู่ในช่วงประมาณ 90 บาทต่อหุ้น แต่เราประเมินอยู่ในช่วงระหว่าง 75-85 บาทต่อหุ้น จากกลุ่มพลังงานและธนาคารที่กำไรของกิจการมีแนวโน้มอ่อนตัวลง PE Ratio มีโอกาส กลับขึ้นไปเป็น 14 -16 เท่า จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่แผ่วลง แต่คาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลใหม่
- **กรอบเป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2026** อยู่ในช่วง 1050 -1360 จุด

มุมมอง
การลงทุน

- **คณมมอง Neutral หุ้นไทย** แม้ Valuation ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่การคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยมีโอกาสชะลอตัวในปี 2026
- แนะนำทยอยสะสมกองทุน **BAK** ตามสัดส่วนที่แนะนำ เมื่อตลาดปรับย่อลงมา



เหตุการณ์สหรัฐฯในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมากระทบภูมิรัฐศาสตร์โลกมากขึ้น

บุคลากร สหรัฐฯ	พักแผน โจมตีอิหร่าน	ระงับ VISA ผู้อพยพ	เตรียมบุก กรีนแลนด์
• ทรัมป์ ระบุถึงความ เสี่ยงทางศรัทธา ระงับมาตรการภาษี ซึ่งอาจนำมาซึ่งความ เสียหายมูลค่ากว่า ล้านล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ	• ทรัมป์ สั่งถอนทหาร ตะวันออกกลาง • ทั้งนี้ได้ระบุว่า อิหร่าน ได้หยุดการโจมตีและ หยุดทำร้ายประชาชน ของตนเอง	• สหรัฐประกาศระงับ กระบวนการออกวีซ่า ถาวร (immigrant visas) • เฉพาะกลุ่มบุคคลที่ ไปอยู่ถาวร ไปอยู่ใน ระยะยาว หรือ บุคคล ที่มุ่งหวังจะมีสัญชาติ อเมริกันต่อไป	• อเมริกาจำเป็นต้อง ควบคุมกรีนแลนด์ เพื่อประโยชน์ด้าน ความมั่นคงแห่งชาติ • โดยมีความเป็นไปได้ ในการใช้กำลังผนวก เข้าเป็นส่วนหนึ่งของ อเมริกา

ผลประกอบการหุ้นขนาดใหญ่ในตลาดหุ้นที่สำคัญ Q4/2025

Company	EPS Growth % (YoY)	EPS Surprise %	ปัจจัยสำคัญ
JPMorgan	10.56%	-0.21%	กำไรตลาดทุน มีดีงสำรอง Apple Card
Bank Of New York Mellon	24.38%	1.45%	กำไรจากค่าบริการ และ การลงทุนเพิ่ม
Bank Of America	18.69%	0.38%	รายได้ IB fees และ Trading เพิ่ม
Citigroup	31.45%	5.73%	IB fees เพิ่ม, ที่ปรึกษา M&A เพิ่ม
Wells Fargo	13.20%	-0.46%	สำรองหนี้เสียลดลง รายได้ดอกเบี้ยเพิ่ม
Morgan Stanley	28.43%	2.79%	ธุรกิจ Wealth ขยายตัว, IB fees เพิ่ม
Goldman Sachs	26.59%	5.05%	ธุรกรรมจากการลงทุน (IB fees)
BlackRock	10.27%	1.92%	สินทรัพย์บริหาร AUM ทำระดับสูงสุด
Infosys (INR)	-1.52%	-10.13%	ต้นทุนแรงงานเพิ่ม จ่ายชดเชยตาม กม.
TSMC (TWD)	35%	7.6%	ชิป AI ขึ้นสูง 3NM ยังเป็นเจ้าตลาด

- ความไม่แน่นอนในตลาดเพิ่มขึ้นจากมาตรการใหม่ของสหรัฐฯ ที่สร้างแรงกดดันต่อการลงทุน แต่ราคาหุ้นยังได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ความคาดหวังการเติบโต และการลงทุนในเทคโนโลยี AI ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยสำคัญดึงดูดนักลงทุนแม้มีความผันผวน
- มาตรการสหรัฐฯ มุ่งเสริมความมั่นคง เช่น ถอนทหารจากกาตาร์เพื่อลดความเสี่ยง เพิกถอนวีซ่าลี้ภัยเพื่อลดภาระ และเตรียมเข้าควบคุมกรีนแลนด์เพื่อครองทรัพยากรและจุดยุทธศาสตร์ ทำให้สหรัฐฯ ได้เปรียบทั้งด้านความปลอดภัย เศรษฐกิจ และภูมิรัฐศาสตร์

- **หุ้นการเงินสหรัฐฯกำไรขยายตัว** จากรายได้ซื้อขาย (Trading) และค่าธรรมเนียมธุรกรรมการลงทุนเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญ ขณะที่ทรัมป์เรียกร้องให้กำหนดเพดานบัตรเครดิต 10% เป็นเวลา 1 ปี ซึ่งคาดว่าจะกระทบในธนาคารที่เน้นบัตรเครดิต ส่วนธนาคารขนาดใหญ่ได้ผลกระทบจำกัด
- **หุ้นชิปเติบโตตามอุตสาหกรรม** TSMC ได้แรงหนุนจากดีมานด์เซมิคอนดักเตอร์เพื่อ AI ส่วน Infosys รายได้แข็งแกร่งจาก AI, คลาวด์ แม้กำไรจะเล็กน้อยจากค่าใช้จ่ายครั้งเดียว ภาพรวมแนวโน้มยังสดใสจากการปรับขึ้น guidance และ pipeline ดีใหญ่ พร้อมศักยภาพสูงด้าน AI

มุมมอง
การลงทุน

- **คงมุมมอง Slightly Overweight ต่อหุ้นโลก** สอดคล้องมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจโลก แรงหนุนจากผลประกอบการหุ้นบรรยากาศการลงทุนท่ามกลางความไม่แน่นอนที่สูงขึ้น
- **แนะนำซื้อกองทุน BCAP-GMA และ BCAP-GMA PLUS** ที่ทนทานต่อความไม่แน่นอน เพื่อกระจายความเสี่ยง

จับตาประชุม BoJ และการเมืองญี่ปุ่น ขณะที่แนวโน้มกำไรหุ้นเอเชียโตต่อเนื่อง



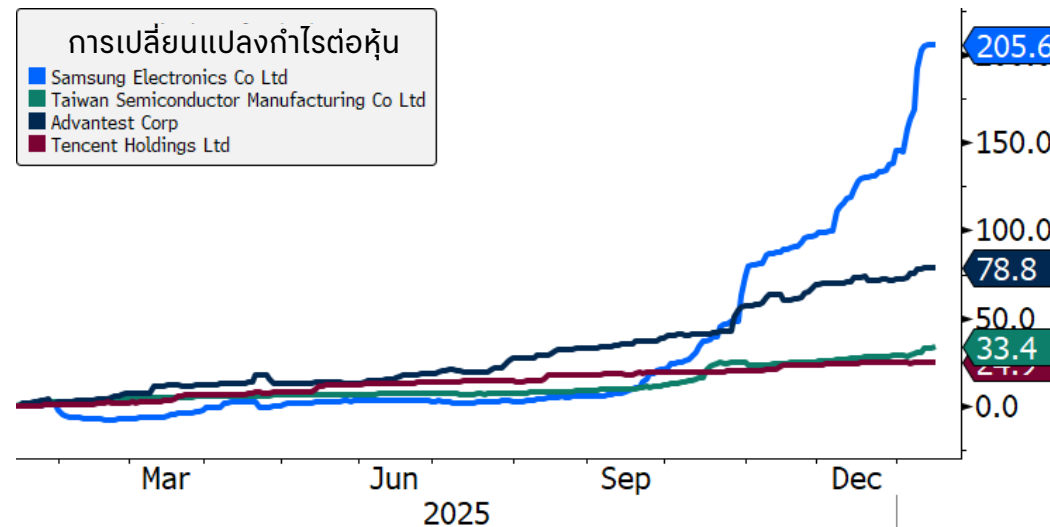
แนวโน้มดอกเบี้ย BOJ ติดตามประเด็นการเมือง



คาด BOJ คงดอกเบี้ย หลังปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็น 0.75% ในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ตลาดคาดว่า BOJ ยังอยู่ในทิศทางเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย โดยมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในเดือนเมษายน และตุลาคมปีนี้ ขณะที่ด้านผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับขึ้นต่อเนื่อง จากแนวโน้มการคลังที่มีการเสริมงบขนาดใหญ่จากรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง

ชานาอะะ เติริยมยุบสภา เพื่อไปสู่การเลือกตั้งในช่วงเดือน ก.พ. โดยมีสัญญาณจากฝ่ายบริหารและพรรคร่วมรัฐบาลประกอบกันอย่างชัดเจน หลังโมเมนตัมความนิยมรัฐบาลเพิ่มขึ้น ด้านตลาดตอบสนองด้านบวก โดยมองว่าเสถียรภาพทางการเมืองจะมีมากขึ้นช่วยในการผลักดันนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

กำไรหุ้นเอเชียโตแรง หนุนโดยหุ้นเทคโนโลยี ภาพทั้งห่วงโซ่อุปทานยังเติบโตต่อเนื่อง



กำไรหุ้นเอเชีย ยังเติบโตได้แรงหนุนจากคลื่น AI โดยฝั่งหน่วยความจำ (RAM/DRAM และ HBM) กำลังขาดแคลนและราคาขึ้นแรงต่อเนื่อง เพราะการเร่งใช้งาน AI ที่ต้องใช้เมมโมรีปริมาณมากกว่าคอมพิวเตอร์บุคคลและมือถือหลายเท่า คล้ายสัญญาณการขาดแคลนการ์ดจอในช่วงก่อนหน้านี้

โซ่อุปทาน AI เอเชียตะวันออกโดดเด่น หุ้น Samsung Electronics ซึ่งจำหน่ายสินค้าหน่วยความจำให้ตลาดเป็นหลักคาดการณ์เติบโตแบบก้าวกระโดด ด้าน TSMC งบออกมาดีกว่าคาด Advantest ของญี่ปุ่นได้ขยายกำลังผลิตรวมขึ้นราวสามเท่าเพื่อรองรับความต้องการ ขณะที่ปลายน้ำอย่าง Tencent จากจีนซึ่งมีทั้งเกม โฆษณา และคลาวด์ กำไรเติบโตได้ดีจากการใช้ AI ในเกมและโฆษณา บริษัทยังเดินหน้าซื้อหุ้นคืนสม่ำเสมอ สะท้อนฐานะเงินสดและความมั่นใจต่อธุรกิจ

มุมมอง
การลงทุน

- **ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุน จาก Neutral เป็น Slightly Overweight ในหุ้น Developing Market** โดยเฉพาะกลุ่ม Technology ในประเทศ เกาหลีใต้ ไต้หวัน และ จีน จากปัจจัยสนับสนุนด้านเม็ดเงินลงทุนใน AI และมูลค่าที่น่าสนใจ คง **Neutral ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดยมีนโยบายการคลังเป็นปัจจัยสนับสนุน ขณะที่นโยบายการเงินมีความเข้มงวดมากขึ้น
- ทอยยสะสม **B-ASIA** ที่ได้แรงหนุนเศรษฐกิจเอเชียเติบโตสูง กำไรหุ้นเอเชียเติบโตต่อเนื่อง

Worth to Watch



วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
19 ม.ค. Mon.	GDP Growth Rate YoY (Q4)	4.4%	4.8%
	Industrial Production YoY (ธันวาคม 25)	5%	4.8%
	Retail Sales YoY (ธันวาคม 25)	1.2%	1.3%
20 ม.ค. Tue.	Loan Prime Rate 1Y & 5Y (มกราคม 26)	3%, 3.5%	3%, 3.5%
	NFLX Earnings (Q4)	11.97B	10.25B
21 ม.ค. Wed.	GDP Growth Rate QoQ Final Q3	4.3%	3.8%
	PCE Price Index YoY (ตุลาคม 25)	2.7%	2.8%
23 ม.ค. Fri.	BoJ Interest Rate Decision	0.75%	0.75%
	CPI YoY (ธันวาคม 25)	2.7%	2.9%
	Exports-Imports YoY (ธันวาคม 25)	-	7.1%, 17.6%
	S&P Global Manufacturing PMI Flash	52	51.8
	HCOB Manufacturing PMI Flash	49.7	48.8

Asset Class Outlook



Asset Class		มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
Main Asset Class	Domestic Fixed Income / Cash (THB)	—		• คงมุมมอง Slightly Underweight เงินสดจากมุมมองเชิงบวกของการเติบโตทางเศรษฐกิจ และ ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลง
	Global Fixed Income	•		• แนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจทั่วโลกยังคงอยู่ในระดับที่ดีพร้อมทั้งธนาคารกลางกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วได้ลดดอกเบี้ยนโยบายใกล้สู่ระดับเป้าหมาย ทำให้มี Upside Potential ที่จำกัด
	Domestic Equity	•		• ถึงแม้ Valuation ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว อย่างไรก็ตามคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวในปี 2026 ปัญหาความขัดแย้งระหว่างไทย-กัมพูชา และ ค่าเงินบาทที่แข็งค่าอาจกระทบต่อการท่องเที่ยว และ ส่งออกในระยะข้างหน้า • แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งยังช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนโดยภาพรวม
	Global Equity	+		• คงมุมมอง Slightly Overweight ต่อหุ้นโลกสอดคล้องกับมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจโลก และ กำไรบริษัทจดทะเบียนในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตามความเสี่ยงหลักที่ต้องติดตามนั้นได้แก่ตลาดแรงงานที่ยังคงชะลอต่อเนื่อง, ผลกระทบจากนโยบายภาษีการค้า และ การประยุกต์ใช้ AI ที่อาจมีผลกระทบเชิงลบต่อกลุ่มรายได้ต่ำ, พัฒนาการของ AI ในการประยุกต์ใช้ในภาคธุรกิจ และ ความสามารถในการสร้างผลตอบแทนต่อเม็ดเงินลงทุนของบริษัทเทคโนโลยี
	Alternative	+		• Overweight กองทุน Hedge Fund, Private Equity และ Private Credit เพื่อช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนและสร้างผลตอบแทนได้ในเวลาเดียวกัน
	Thai Government	—		• คงมุมมอง Slightly Underweight พันธบัตรรัฐบาลไทยจากบอนด์ยีลด์ที่ปรับลดลงมาในช่วงก่อนหน้าสะท้อนว่าตลาดได้รับรู้การลดดอกเบี้ยไปแล้ว เราจึงมองว่าการลดลงของ Yield เริ่มจำกัด
Fixed Income	Thai Corporate	•		• ความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้ของเอกชนไทยยังคงอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตามยังคงมองว่า Credit spread ยังคงค่อนข้างแคบ
	US Government	+		• บอนด์ยีลด์ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และ เฟดมีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยต่อในระยะข้างหน้า • พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯจะเป็นตัวช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้ดีในกรณีที่เศรษฐกิจ และ ตลาดแรงงานชะลอตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้
	Global ex-US Government	•		• เรามองโอกาสในการเกิดเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลงพร้อมทั้งธนาคารกลางกลุ่มประเทศ DM ex-US นั้นได้ลดดอกเบี้ยนโยบายใกล้สู่ระดับเป้าหมาย ทำให้มี Upside Potential ที่จำกัด • อีกทั้งนโยบายการคลังของญี่ปุ่นเบ็ดเตล็ดเกินกว่า 17.7 ล้านล้านเยนหรือคิดเป็นกว่า 2.9% ของจีดีพีญี่ปุ่นนั้นสูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ทำให้มีความเสี่ยงต่อการปรับตัวสูงขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของญี่ปุ่น, แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ และค่าที่ของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่อาจต้องดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้น
	EM Government	+		• คงมุมมอง Slightly Overweight Emerging Market Government Bond โดยเฉพาะสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ด้วยปัจจัย Attractive Yields และโอกาสการผิดนัดชำระหนี้มีแนวโน้มลดลง และ เศรษฐกิจโลกไม่เข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย
	Global Corporate	•	▲	• ปรับมุมมอง Global Corporate Bond จาก Slightly Underweight กลับมาเป็น Neutral โดยถึงแม้ Credit Spread ยังคงอยู่ในระดับต่ำ แต่ใน Absolute Term แล้ว ยังคงให้ผลตอบแทนที่สูงและเรามองว่า Credit Spread จะไม่ขยายตัวเพิ่มสูงขึ้นจากเศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตได้ดี
	USDTHB	•	▼	• ปรับมุมมอง Slightly Overweight ของค่าเงิน USDTHB กลับมาเป็น Neutral • โดยภาพระยะกลาง-ยาว เรายังคงมองเงินบาทควรอ่อนค่าตามพื้นฐานเศรษฐกิจ แต่ในภาพระยะสั้น ราคาทองคำและปัจจัยด้านอื่นๆ อาจกดดันให้เงินบาทแข็งค่าต่อเนื่องได้
CCY				
Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++				

Asset Class Outlook



Global Equity Region	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
	US	•		- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาส3/25 และผลประกอบการฉบับบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ยังคงเติบโตได้ดีกว่าที่ตลาดคาด อีกทั้งนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลายต่อเนื่องจะสนับสนุนการเติบโตต่อไปยังปี 2026 โดยปัจจัยด้านตลาดแรงงานและพัฒนาการของ AI ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามใกล้ชิด - แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Healthcare, Financials, Information Technology, Communication services และหุ้นขนาดกลาง-เล็กของสหรัฐฯ เพิ่มมากขึ้น
	EU	+		เราแนะนำ Slightly Overweight หุ้นยุโรป จากตัวเลขดัชนีชี้หน้าที่ยังคงอยู่เกณฑ์พื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งการดำเนินนโยบายการคลังแบบผ่อนคลาย โดยการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและเพิ่มเม็ดเงินด้านกลาโหมจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ Valuation ของหุ้นยุโรปยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
	Asia Pacific	•		รายได้และกำไรบริษัทจดทะเบียนญี่ปุ่นไตรมาส 3/25 ยังคงเติบโตได้ดี พร้อมทั้งปัจจัยสนับสนุนด้านนโยบายการคลังของนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นคนใหม่ ชานาเอะ ทากาอิชิ อย่างไรก็ตามนโยบายการคลังที่สูงกว่านักลงทุนคาดการณ์ ทำให้มีความเสี่ยงต่อการปรับตัวสูงขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของญี่ปุ่น, แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ และท่าทีของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่อาจต้องดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้น
	Japan	•		
	Developing Markets	+	▲	ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม Developing Market จาก Neutral เป็น Slightly Overweight โดยเฉพาะกลุ่มTechnology ในประเทศอย่าง เกาหลีใต้ ไต้หวัน และ จีน จากปัจจัยสนับสนุนด้านเม็ดเงินลงทุนใน AI และ Attractive Valuation โดยเรามองว่าเทรนด์การลงทุนใน AI ของบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯขนาดใหญ่จะสนับสนุนต่อรายได้และกำไรของบริษัทในกลุ่ม AI & Semiconductor Supply Chain ที่อยู่ในประเทศเหล่านี้
	China	+		
	India	•		
	Vietnam	•		
Equity Sector	Defensive & High-Quality Dividend	+		- แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Healthcare สำหรับ Defensive Sector ซึ่งมี Attractive Valuation และ นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นหลังความไม่แน่นอนในอุตสาหกรรมที่เริ่มลดลงหลังนักลงทุนเห็นความชัดเจนด้านกฎระเบียบเพิ่มมากขึ้น - แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนโดยภาพรวม
	Cyclical & Quality Growth	+		แนะนำลงทุนใน Information Technology, Communication services, Financials, และหุ้นขนาดกลาง-เล็กของสหรัฐฯ สำหรับ Quality Growth และ Cyclical Sector โดยเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงขยายอย่างต่อเนื่องซึ่งส่วนหนึ่งได้รับประโยชน์จากเทรนด์ AI และ Digital Transformation อีกทั้งนโยบายการเงินการคลังผ่อนคลายของรัฐบาลทั่วโลกจะยังสนับสนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า
Thematic	Thematic	•		- คณน้ำหนัก Slightly Overweight ในกลุ่ม Environment หลังเราเห็นตลาดรับรู้ข่าวร้ายจากด้านการปรับลดเม็ดเงินสนับสนุนในธุรกิจพลังงานสะอาดไปเรียบร้อยแล้ว อีกทั้งปริมาณของพลังงานสะอาดที่เพิ่มสูงขึ้นจาก AI และ Digital Transformation ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในภาพกลาง-ยาว นอกจากนี้ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่พร้อมปรับลดดอกเบี้ยนโยบายสนับสนุนในหุ้นกลุ่ม Cyclical Sector - คณน้ำหนัก Slightly overweight กลุ่ม Technology โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Theme เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security, Ecommerce และ Fintech ที่ยังคงได้รับประโยชน์จาก Secular Trend ที่เกี่ยวข้องกับ Digital Transformation และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในภาพธุรกิจ
	Environment	+		
	Health	•		
	Technology	+		
	Lifestyle	•		
Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++				



Alternatives	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
	Thai Property Funds, REITs	•		- เศรษฐกิจไทยและการท่องเที่ยวมีความเสี่ยงชะลอตัวจากปัจจัยเฉพาะตัวและนักท่องเที่ยวที่ออกมาต่ำกว่าคาด - อย่างไรก็ตามนโยบายการเงินที่ยังคงอยู่ในวัฏจักรการผ่อนคลายจะช่วยสนับสนุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ REITs นอกจากนี้การลงทุนในกลุ่มนี้ให้อัตราเงินปันผลที่น่าสนใจ
	Global Property	•		ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ทยอยปรับลดเข้าสู่กรอบเป้าหมาย สนับสนุนธนาคารกลางสหรัฐฯทยอยลดดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อ Interest Rate Sensitive Sector อีกทั้งคาดเศรษฐกิจทั่วโลกไม่เข้าสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย
	Gold	•		คงมุมมอง Neutral ต่อทองคำโดยถึงแม้ในภาพระยะยาวเรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์นี้ในมุมมองของการกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนแต่ในภาพระยะสั้น-กลาง ตลาดรับรู้ปัจจัยเชิงบวกต่อราคาทองคำเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และ ราคาในช่วงที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นรวดเร็วกว่าปัจจัยด้าน Macroeconomics ซึ่งยังคงส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในระยะข้างหน้า
	Hedge Fund*	++		ในช่วงที่ตลาดผันผวนและไม่แน่นอนแบบนี้ hedge fund เป็นทางเลือกที่น่าสนใจ เนื่องจากสามารถทนทานต่อความผันผวนของตลาดได้ค่อนข้างดี drawdown น้อย สามารถฟื้นกลับมาได้เร็ว และมีโอกาสสร้างกำไรได้ทุกภาวะตลาด
	Private Equity*	++		Private Equity เป็นการลงทุนระยะยาวที่ยังสามารถสร้างโอกาสและพัฒนารูทิงได้ในทุกสภาวะตลาด โดยช่วงที่ตลาดผันผวนอาจเปิดโอกาสให้เข้าซื้อสินทรัพย์ในราคาที่น่าสนใจ เราจึงมอง Private Equity เป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตที่ดีในระยะยาว
	Private Credit*	++		Private Credit เป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า และสภาพคล่องสูงกว่า Private Equity และยังคงให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ แม้ตลาดปัจจุบันจะมีความไม่แน่นอน แต่คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของ Private Credit ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง และอัตราการผิดนัดชำระหนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ Private Credit จึงเป็นทางเลือกที่น่าสนใจในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต
Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++				

Key Investment Themes



Economic Resilience & Policy Tailwind

- ✓ เรามองผลกระทบเชิงบวกจากนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลายต่อเนื่อง จะสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจโลก และกำไรบริษัทจดทะเบียนอย่างไรก็ตามภาพตลาดแรงงานที่ชะลอตัว และ K-Shape Economy ในภาพของ Consumer ยังเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด
- ✓ **Slightly Overweight หุ้นทั่วโลก** สอดคล้องกับมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจระยะข้างหน้า
- ✓ **Slightly Overweight EM Government Bond สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ** ด้วยปัจจัย Attractive Yields และโอกาสการฟื้นตัวขึ้นนี้มีแนวโน้มลดลงจากเศรษฐกิจของประเทศเกิดใหม่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจากวัฏจักรการลดดอกเบี้ย
- ✓ **Slightly Overweight หุ้นยุโรปและหุ้นสหรัฐฯ ในกลุ่ม Financial และ Small-Cap** ซึ่งได้ประโยชน์จากวัฏจักรการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และ Equity Broadening Out Theme



AI & Productivity

- ✓ คงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนใน AI และประสิทธิภาพที่เพิ่มขึ้นจากการนำ AI เข้ามาประยุกต์ใช้ในอุตสาหกรรม อีกทั้งเรามองว่าความเสี่ยงด้าน “AI Bubble” นั้นเป็นปัญหาเฉพาะตัวของบริษัทมากกว่าอุตสาหกรรมโดยรวม
- ✓ **Slightly Overweight ในกลุ่ม Developing Markets โดยเฉพาะ เกาหลีใต้ ไต้หวัน และจีน โดยเฉพาะกลุ่ม Technology** จากปัจจัยสนับสนุนด้านเปิดเงินลงทุนใน AI และ Attractive Valuation
- ✓ **Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯในกลุ่ม IT และ Communication Service** จากการเติบโตของรายได้และกำไรบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในระดับสูง และได้ประโยชน์จากเทรนด์ของ AI Adoption & Investment
- ✓ **คงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Global Renewable Energy** ซึ่งจะได้รับประโยชน์จาก Demand พลังงานที่สูงขึ้นจาก AI และวัฏจักรการลดดอกเบี้ยนโยบายทั่วโลกสนับสนุนหุ้นในกลุ่ม Cyclical Growth Sector



Multi Polar World & Diversification

- ✓ ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ความไม่แน่นอนที่สูง และระดับ Valuation ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยเป็นปัจจัยที่อาจสร้างความผันผวน
- ✓ **แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์อย่างเป็นองค์รวม (Well-Diversified SAA)**
- ✓ **Overweight Alternative Asset** เช่น Hedge fund และ Private asset เพื่อ Hedge การย่อตัวของตลาดหุ้น
- ✓ **Slightly Overweight US Government Bond** เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในกรณีที่เกิดเศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ และ Fed ยังคงมีแนวโน้มลดดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า
- ✓ **Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ กลุ่ม Health Care Sector** จากปัจจัยด้าน Attractive Valuation และ Defensive Sector เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ต
- ✓ **แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks** โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน

Top Funds of the Month



Economic Resilience & Policy Tailwind



AI & Productivity



Multi Polar World & Diversification

B-DYNAMIC BOND

- ล็อกผลตอบแทนดอกเบี้ยของตราสารหนี้ต่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง
- ระยะสั้น US 10 Y Yield ปรับเพิ่มขึ้นแรงหลังถูกลดอันดับเครดิต
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสม เมื่อ US 10Y yield ปรับขึ้น

B-INNOTECH

- ธุรกิจ Technology ยังมีโอกาสเติบโต ซึ่งสะท้อนผ่านกำไรที่ยังแข็งแกร่งและมีโอกาสเติบโตสูง จากความต้องการของ AI ที่เห็นการประยุกต์ใช้มากขึ้น
- นโยบาย Pro-growth ของสหรัฐฯ ช่วยหนุนกำไรบริษัทจดทะเบียนสูงขึ้น
- กองทุนหลัก Fidelity Global Tech เน้นหุ้นเทคโนโลยีหลากหลายกลุ่มในราคาเหมาะสมตามปรัชญา 'Valuation-based'

ทยอยสะสมเมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลง

BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS

- กระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- เน้นลงทุนตราสารหนี้ หรือ ตราสารทุน
- มีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้เหมาะสมสม่ำเสมอ
- ลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ทยอยสะสม

BCAP-MNH UI

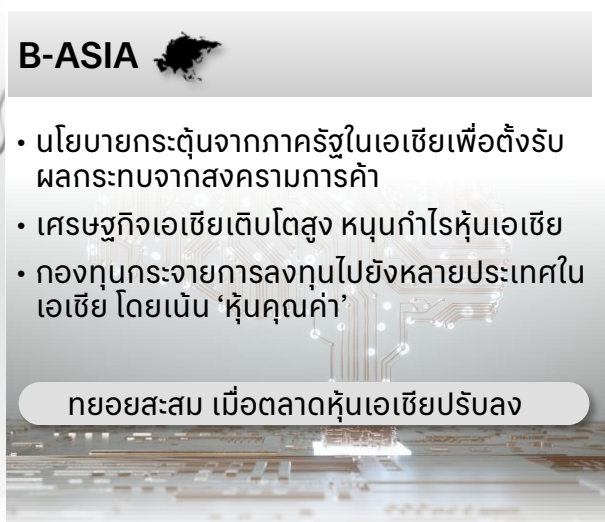
- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

B-ASIA

- นโยบายกระตุ้นจากภาครัฐในเอเชียเพื่อตั้งรับผลกระทบจากสงครามการค้า
- เศรษฐกิจเอเชียเติบโตสูง หนุนกำไรหุ้นเอเชีย
- กองทุนกระจายการลงทุนไปยังหลายประเทศในเอเชีย โดยเน้น 'หุ้นคุณค่า'

ทยอยสะสม เมื่อตลาดหุ้นเอเชียปรับลง



Advisory Portfolio Model **Retail Portfolio**



Asset Groups	CORE Portfolio		*Satellite Idea (ไม่เกิน 20-30%)	Conservative	Moderate	Balance	Growth	Aggressive
	Recommended Funds	Optional Funds						
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO BCAP-DHSL		70%	55%	30%	10%	1%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA BCAP-USL		-	-	8%	4%	2%
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25		30%	21%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75 BCAP-GTAC		-	15%	42%	34%	25%
Thai Equity	BKA	BSIRICG BCAP-SET		-	4%	7%	11%	12%
DM Equity	B-GLOBAL	BCAP-GE BCAP-USND100 B-US2000P B-EUPASSIVE B-NIPPON	<u>B-EUPASSIVE</u>	-	-	-	16%	26%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM		-	5%	8%	14%	19%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH B-SIP B-PREMIUM B-ASIATECH BCAP-CTECH BCARE	<u>B-INNOTECH</u>	-	-	5%	6%	7%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOBINFRA B-IR-FOF		-	-	-	2%	4%
Commodities	B-GOLD			-	-	-	3%	4%
Expected Return				3%	4%	5%	6%	7%
Standard deviation				2%	3%	4%	7%	10%

100%

* Satellite Ideas (ไม่เกิน 20-30% ของน้ำหนัก Asset group ในแต่ละระดับความเสี่ยง) เช่น Satellite “B-EUPASSIVE” ใน DM Equity จะมีน้ำหนักลงทุน 5.2% ถึง 7.8% ใน Portfolio “Aggressive”

UI Portfolio Model with Low-risk HF & Private Asset



Asset Groups	CORE Portfolio		Conservative	Moderate	Balance	Growth	Aggressive
	Recommended Funds	Optional Funds					
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO BCAP-DHSL	75%	60%	40%	20%	10%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA BCAP-USL	-	-	-	-	-
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25	10%	7%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75 BCAP-GTAC	5%	18%	32%	20%	5%
Thai Equity	BJA	BSIRICG BCAP-SET	-	3%	6%	10%	12%
DM Equity (สัดส่วนหุ้น DM ≥ 60%)	B-GLOBAL	BCAP-GE B-EUPASSIVE BCAP-USND100 B-US2000P B-NIPPON	-	-	-	16%	30%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM	-	-	5%	10%	12%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH B-SIP BCARE B-PREMIUM B-ASIA TECH BCAP-CTECH	-	-	5%	5%	5%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOBINFRA B-IR-FOF	-	-	-	-	5%
Commodities	B-GOLD	-	-	-	-	5%	5%
Low risk Hedge Fund	BCAP MNH UI	-	8%	7%	4%	2%	1%
Private Equity	BCAP-EPE UI	-	1%	3%	5%	8%	10%
Private Credit	BCAP-EPC UI	-	1%	2%	3%	4%	5%
Expected Return			3%	4%	5%	6%	7%
Standard deviation			2%	2.9%	3.8%	6.5%	9.5%

100%

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
BFIXED	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตราสารหนี้ภาคเอกชน ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก และ/หรือเงินฝาก ทั้งนี้ ตราสารหนี้ภาคเอกชน และภาคสถาบันการเงินต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade ทั้งในและต่างประเทศ สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 40% ของ NAV	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน <u>ทั้งจำนวน</u>
B-DYNAMIC BOND	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและ/หรือกองทุน ETFต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป (กองทุนปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ เช่น ตราสารหนี้ภาครัฐและ/หรือเอกชน ตราสารหนี้ที่มีผลตอบแทนอ้างอิงตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลกเป็นต้น กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนแบบยืดหยุ่น (Flexible Allocation) โดยผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศได้อย่างเหมาะสมตามภาวะตลาดและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-GMA	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัสต์ทางเลือก และ/หรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ ทั่วโลก รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equityและ/หรืออื่นๆ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset Allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของ Banque Pictet & Cie SA, Singapore Branch ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-GMA Plus	เน้นการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาวในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BKA	เน้นการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาวในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
B-GLOBAL	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Quality Growth Fund, USD S Accumulating Unhedged (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนมุ่งหาผลตอบแทนในระยะยาวและมุ่งหวังให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด โดยลงทุนในตราสารทุน รวมถึงหลักทรัพย์ต่างๆ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลก กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-ASIA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund, Class C (AD) USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในหุ้นของบริษัทหรือนิติบุคคลอื่นใดที่มีลักษณะ ดังนี้ (1) จดทะเบียน ในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือ (2) จดทะเบียนในประเทศที่อยู่นอกภูมิภาคเอเชียแต่ดำเนินธุรกิจหลัก ในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือ(3) บริษัทโฮลดิ้งที่มีการลงทุนหลักในบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศ ภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ การลงทุนในแถบภูมิภาคเอเชียดังกล่าวไม่รวมถึงประเทศญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Invesco Management SA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า <u>ร้อยละ 75</u> ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
B-OPP	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Pictet – Global Thematic Opportunities (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน I USD เพียงกองทุนเดียว ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างประชากร (Demographic) สิ่งแวดล้อม ไลฟ์สไตล์และแนวโน้มอื่นๆ ที่จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงทั่วโลก (Global Trends) ในระยะยาว ซึ่งบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A. ใช้กลยุทธ์แบบ Active Management ผสมผสานทั้งการวิเคราะห์ตลาดและปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเพื่อคัดเลือกรุ่นที่คาดว่าจะมีการเติบโตที่ดีในราคาที่เหมาะสม รวมถึงมีการพิจารณาปัจจัย ESG เป็นหนึ่งในปัจจัยหลักในการลงทุน	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-GPROP	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ทั้งทางตรงและ/หรืออ้อม ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีของกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV โดยสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BGOLD	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (SPDR Gold Trust เน้นลงทุนในทองคำแท่งเพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ)	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-GFIO	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ภาคเอกชน เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่ลงทุนได้ (non-investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
BCAP-DHSL	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีของกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในตราสารตลาดเงิน (money market instruments) และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารแห่งหนึ่งของประเทศต่างๆ ทั่วโลกในสกุลเงินต่างๆ ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ ทั้งในและต่างประเทศ รวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนโดยกองทุนจะมี portfolio duration ไม่เกิน 1 ปี และจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
BCAP-GFIA	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ประเทศต่างๆ ในภูมิภาคทั่วโลก โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield bonds) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ กว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 60 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-USL	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศคือ กองทุน Pictet - Short-Term Money Market USD (กองทุนหลัก) ที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก และอยู่ภายใต้ UCITS กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารตลาดเงิน (money market instruments) เงินฝาก และตราสารหนี้ ที่เป็นไปตามเกณฑ์ของ “The Regulation (EU) 2017/1131 on money market funds” โดยสกุลเงินที่ใช้ในการลงทุนของกองทุนไม่จำเป็นต้องเหมือนกับสกุลเงินอ้างอิงของกองทุน (USD) ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยตลาดเงิน (money market rate) กองทุนหลักจัดตั้งโดย Pictet Asset Management Ltd ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 4	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
BCAP-GW25	กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ 1. ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ 2. ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน 3. หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก 4. หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITS/หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2-4 รวมกันไม่เกิน 25% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-GW75	กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ 1. ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ 2. ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน 3. หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก 4. หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITS/หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2-4 รวมกันไม่เกิน 75% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-GTAC	กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กลยุทธ์หลักของกองทุน คือการกระจายการลงทุนและปรับสัดส่วน ตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ด้วยการปรับเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสจะสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า และปรับลดสัดส่วนในสินทรัพย์ที่คาดว่าจะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่า	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-SIRICG	ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์หุ้นที่มี CG Scoring โดยเน้นหุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง (Market Capitalization) หรือมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ หรือมีอัตราผลตอบแทน จากเงินปันผลสูงและต่อเนื่อง โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV มุ่งหวังให้ผลประโยชน์การสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)	ระดับ 6	กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
BCAP-SET	กองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management Strategy) โดยมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการเข้าหรือออกจากการเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งพิจารณาเลือกใช้กลยุทธ์แบบ Optimization เพื่อให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET Total Return Index	ระดับ 6	กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
BCAP-GE	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางอาจกระจายการลงทุนในภูมิภาคต่างๆทั่วโลก หรือในบางช่วงอาจเน้นลงทุนเฉพาะประเทศ กลุ่มประเทศ และ/หรือภูมิภาค ทั้งนี้กองนี้จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-USALPHA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ JPMorgan Funds - US Growth Fund, Class JPM US Growth I (acc) - USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ส่วนที่เหลือ อาจลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา ตราสารทุน ตราสารหนี้ เงินฝาก และหรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศ กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโต (Growth Style) ของบริษัทที่จัดตั้ง หรือทำธุรกิจหลักในสหรัฐอเมริกา กองทุนหลักบริหารจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-EUPASSIVE	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเปิดกองทุนรวมอียิปต์ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เยอรมนี ประเทศเยอรมนีและลงทุนในรูปสกุลเงินยูโร ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX Europe 600 ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก จำนวน 600 บริษัทในทวีปยุโรป 17 ประเทศ	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
B-NIPPON	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมุ่งบริหารเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุน และหลักทรัพย์เกี่ยวกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น และอาจลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่น (J-REITs)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
B-ASEAN	ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง และมีศักยภาพในการให้ผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (กลุ่มประเทศอาเซียน ปัจจุบันมีสมาชิก 10 ประเทศ ได้แก่ ไทย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ บรูไน เวียดนาม ลาว เมียนมาร์ กัมพูชา) ทั้งนี้ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
BCAP-AQUANT	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และ/หรือหน่วยลงทุน CIS และ/หรือกองทุน ETF และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อให้มี exposure ในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกสมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรือ อาเซียน (ASEAN) และ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน และ/หรือของผู้ประกอบการในกลุ่มประเทศอาเซียนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน คัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุนโดยใช้แบบจำลองการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative investing) ที่พัฒนาโดย Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งแบบจำลองจะวิเคราะห์หลักทรัพย์จากตัวแปรด้านต่างๆ เช่น การเน้นคุณค่า (Valuation), แนวโน้มของราคาสินทรัพย์ที่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันอย่างต่อเนื่องในระยะเวลาหนึ่ง (Momentum), คุณภาพของบริษัท (Quality) และความเสี่ยง (Risk) เป็นต้น กองทุนจะมีที่ปรึกษาการลงทุน คือ Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ โดยที่ปรึกษาการลงทุนจะไม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินการของบริษัทจัดการแต่อย่างใด และไม่มีอำนาจตัดสินใจในการจัดการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือการจัดการด้านอื่นใดก็ตาม	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-CHINE-EQ	ลงทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีนซึ่งเปิดบริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับต่างๆ ซึ่งหลักทรัพย์ที่กองทุนจะลงทุน ได้แก่ หุ้น A-Share, H-Share, American Deposit Recipient (ADR), B-Share, Red-Chips, P-Chips รวมถึงหลักทรัพย์อื่นใดที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนในอนาคต ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV บริษัทจัดการมอบหมายให้ Allianz Global Investors Asia Pacific Limited เป็นผู้รับดำเนินงานการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (Outsourced fund manager) สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-CNA500P	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ ChinaAMC CSI A500 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอิตาลีที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (SSE) ของสาธารณรัฐประชาชนจีน และลงทุนในรูปสกุลเงินหยวน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนี CSI A500 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบไปด้วยหุ้นที่เลือกจากบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงในตลาดจีน โดยกองทุนหลักจะลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 ไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV ของกองทุนหลัก โดยถือหุ้นเหล่านี้ไม่น้อยกว่า 80% ของสินทรัพย์กองทุนหลักที่ไม่ใช้เงินสด	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
B-BHARATA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-VIETNAM	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนามและ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น รวมทั้งหน่วย CIS และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
B-INNOTECH	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Fidelity Funds - Global Technology Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน Class Y-ACC-USD เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Fidelity Funds - Global Technology Fund เป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่มีการพัฒนาด้านผลิตภัณฑ์ กระบวนการ หรือบริการ อันจะนำมาซึ่งประโยชน์อย่างสูงจากความก้าวหน้าและการพัฒนาทางเทคโนโลยี)	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-SIP	ลงทุนในหน่วยลงทุนภายใต้การจัดการของ Pictet Asset Management ตั้งแต่ 2 กองทุน ขึ้นไป (กองปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนปลายทางจะเน้นลงทุนในบริษัททั่วโลก ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับ การจัดการอย่างยั่งยืน โดยคำนึงผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ในทุกขั้นตอน การผลิตสินค้าและบริการ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-PREMIUM	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Pictet - Premium Brands, Class I EUR (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายที่จะเน้นการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุนผ่านการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหลักในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับสินค้าและบริการระดับบน (Premium brands sector) ที่มีคุณภาพสูง กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A.	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCARE	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-USND100	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ คือ กองทุน Invesco QQQ Trust (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนอัติโนมัติที่ลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นตามดัชนี Nasdaq-100 โดยกองทุนหลักอยู่ภายใต้กฎหมายรัฐนิวยอร์กที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้นโยบายเชิงรับ เพื่อสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดตั้งและ จัดการโดย Invesco Capital Management LLC	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
B-US2000P	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอิตาลีที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกา และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
B-ASIA TECH	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington AsiaTechnology Fund, USD S Accumulating Unhedged (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดย Wellington Luxembourg S.à r.l. (บริษัทจัดการกองทุนหลัก) ได้มอบหมายให้ Wellington Management Company LLP เป็นผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยี และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จดทะเบียนหรือที่ดำเนินธุรกิจภูมิภาคเอเชีย และส่งเสริมการลงทุนด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) โดยมีการนำปัจจัยด้านสังคมที่เกี่ยวกับการใช้แรงงานเป็นหลักเข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บล. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-CTECH	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศของบริษัทที่ดำเนินการและ/หรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากประเทศจีน โดยเน้นทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
B-GLOB-INFRA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ FTGF ClearBridge Global Infrastructure Income Fund Class P2 USD Acc (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่มีลักษณะเกี่ยวกับตราสารทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานในกลุ่มประเทศ G7 กองทุนหลักบริหารจัดการโดย ClearBridge Investments ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มของ Franklin Resources, Inc. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บล. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-IR-FOF	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property หรือ REITs หรือกองทุน Infra โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra ซึ่งอยู่ภายใต้ การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 60% ของ NAV	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอก แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนโดยไม่ได้รับคำแนะนำจากธนาคาร
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่ใช้ข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นการนำไปใช้โดยผู้ลงทุนเองและเป็นผู้รับผิดชอบความเสี่ยงและผลกำไรหรือขาดทุนของผู้ลงทุน
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณรวมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อคงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

BCAP-DHSL, BCAP-GFIO, BCAP-GTAC, BCAP-GW10, BCAP-GW25, BCAP-GW50, BCAP-GW75, BCAP-GW90, BCAP-GFIA, BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS, BCAP-GMA UH, BCAP-GMA PLUS UH, BCAP-MNH UI, BCAP-USL, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-2030 RMF, BCAP-2040 RMF, BCAP-2050 RMF, BCAP-GW10 SSF, BCAP-GW25 SSF, BCAP-GW50 SSF, BCAP-GW75 SSF, BCAP-GW90 SSF, B-STPLUS, B-ENHANCED, B-FLEX, B-ACTIVE, B-SENIOR, B-SENIOR-X, B-INCOME, BMAPS25, BMAPS55, B-DYNAMIC BOND, B-HY (H75) AI, B-HY (UH) AI, BFRMF, B25RMF, BFLRMF, BMAPS25RMF, BMAPS55RMF, B-DYNAMICRMF, BLTF75, B-INCOMESSF, B-DYNAMICSSF อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วน หรือทั้งจำนวนได้ และในการขายคืนหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนตามที่ระบุไว้ในโครงการ

BCAP-GMA UH, BCAP-GMA PLUS UH, BCAP-USL, B-HY (UH) AI, B-JPPASSIVE, B-EUPASSIVE, B-USPASSIVE, B-US2000P, B-CNA500P กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

BCAP-DHSL, BCAP-GFIO, BCAP-CTECH, BCAP-USND100, B-HY (H75) AI, B-NIPPON, B-ASIA, B-ASIA, B-ASIA ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนบางส่วน

BCAP-GTAC, BCAP-GW10, BCAP-GW25, BCAP-GW50, BCAP-GW75, BCAP-GW90, BCAP-AQUANT, BCAP-CLEAN, BCAP-DISRUPT, BCAP-GE, BCAP-GFIA, BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS, BCAP-MNH UI, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI, BCAP-GPROP, BCAP-2030 RMF, BCAP-2040 RMF, BCAP-2050 RMF, BCAP-GW10 SSF, BCAP-GW25 SSF, BCAP-GW50 SSF, BCAP-GW75 SSF, BCAP-GW90 SSF, B-ST, B-STPLUS, BFIXED, B-ENHANCED, B-SENIOR, B-SENIOR-X, B-INCOME, BMAPS25, BMAPS55, BMAPS100, BKIND, B-ASEAN, B-DYNAMIC BOND, B-BHARATA, B-CHINE-EQ, B-VIETNAM, B-USALPHA, B-GLOBAL, B-FUTURE, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-OPP, B-CNNEXT, BGOLD, B-IR-FOF, BMAPS25RMF, BMAPS55RMF, BMAPS100RMF, BBASICRMF, B-ASEANRMF, B-INDIAMRMF, B-CHINAARMF, B-VIETNAMRMF, B-USALPHARMF, B-GLOBAL, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRARMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, BGOLDRMF, B-IR-FOFRMF, B-FUTURERMF, B-DYNAMICRMF, B-OPPRMF, B-ASIATECHRMF, BBASICDLTF, B-INCOMESSF, BM70SSF, BEQSSF, B-FUTURESSF, B-CHINESSF, B-VIETNAMSSF, B-USALPHASSF, B-GTOSSF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRASSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF, B-DYNAMICSSF, B-MIXED-THAIESG, B-EQ-THAIESG, BMDIV-TESGX, BM70-TESGX, BEQD-TESGX อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Mutual Fund Disclaimer (2)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

BCAP-AQUANT, BCAP-SET, BCAP-CTECH, BCAP-GE, BCAP-USND100, BCAP-SET RMF, BCAP-MSCITH LTF, BCAPSETTHAIESGX, BKD, BSIRICG, BBASIC, BKA, BKA2, BKIND, B-THAICG, B-INFRA, BTK, BTP, B-ASEAN, B-SMEQ, B-NIPPON, B-BHARATA, B-CHINE-EQ, B-VIETNAM, B-USALPHA, B-JPPASSIVE, B-EUPASSIVE, B-USPASSIVE, B-US2000P, B-CNA500P, B-CNNEXT, BERMF, IN-RMF, B-SM-RMF, BSIRIRMF, B-TOPTENRMF, B-ASEANRMF, B-INDIAMRMF, B-CHINAARMF, B-VIETNAMRMF, B-USALPHARMF, B-TOPTENLTF, B-LTF, BEQSSF, B-CHINESSF, B-VIETNAMSSF, B-USALPHASSF, B-SI-THAIESG, B-MIXED-THAIESG, B-EQ-THAIESG, B-TOP-THAIESG, BMDIV-TESGX, BM70-TESGX, BEQD-TESGX อาจลงทุนในตราสารทุนซึ่งกระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

BCAP-CLEAN, BCAP-CTECH, BCAP-DISRUPT, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EEPSE UI, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRARMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, B-ASIATECHRMF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRASSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF อาจลงทุนในตราสารทุนซึ่งกระจุกตัวเพียงบางหมวดอุตสาหกรรมที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

BCAP-MNH UI, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI เป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น

B-HY (H75) AI, B-HY (UH) AI เป็นกองทุนรวมที่กำหนดเงื่อนไขห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

BCAP-MNH UI, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI, B-HY (H75) AI, B-HY (UH) AI เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการในตลาดทุนทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนอย่างละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

LTF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในหุ้น SSF / SSFX เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม Thai ESG / Thai ESGX เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการออมระยะยาว และสนับสนุนการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย และ RMF ลงทุนเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป การลงทุนในกองทุนเพื่อการออมพิเศษ (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้

Authored by

Pariwat Teeradusitsilp* CFP®
Team Lead Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Nattapol Patarapureeruk CFA, CFP®**
Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Kris Prapudwong
Senior Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Wasan Thammathalee
Assistant Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Investment Strategy Team



Niti Sanivarl CISA, CFP®**
Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Investment Product Team

Attaphol Kittiakrastien CFA, CAIA
Team Lead Investment Product
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

Sorasak Saysawang
Investment Product Specialist
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

* Fundamental Investment Analyst on Securities

** Fundamental Investment Analyst on Capital Market

Contact

WealthandPrivateBankCIO@bangkokbank.com



Follow the latest financial and investment news on
our Line Official Account @BangkokBankW_PB